

THE FOURTH INTERNATIONAL CONFERENCE ON

MARKETIZATION OF THE FORMER SOVIET UNION

*Financing the Oil
and Gas Sector*

DOCUMENTATION

Sponsored by

ГРУППА ЦЕНТРИНВЕСТ



CENTRE INVEST GROUP

The Inter-Continental Hotel, VIENNA
28th and 29th February 1996

ORGANIZED BY: **THE ADAM SMITH INSTITUTE**



Administered by BUSINESS SEMINARS INTERNATIONAL LTD

A1 46710/1100

THE FOURTH INTERNATIONAL CONFERENCE ON
**FINANCING THE OIL AND GAS SECTOR IN
THE FORMER SOVIET UNION**

28/29 FEBRUARY 1996, VIENNA

DAY 1

WEDNESDAY, 28TH FEBRUARY 1996

8.00 Registration and Coffee

9.00 **Welcome and Opening Remarks by the Chairman of the Conference**
EUGENE LAWSON, President, US-Russia Business Council

9.10 **Session 1: Financing Needs and Investment Opportunities in the Oil and Gas Sector of the Former Soviet Union**

Current state of the oil and gas industry in the former Soviet republics: integration programmes, restructuring and privatization update - effects of the industry restructuring in Russia: an analysis of the newly integrated enterprises - Co-operation in the region: joint plans for exploration, production and the transport of oil and gas within the FSU and the international markets

- ♦ **VITALY METTE**, First Deputy Prime Minister for Energy, Kazakstan
- ♦ **ABID SHARIFOV**, Deputy Prime Minister, Azerbaijan
- ♦ **ALEXANDER BELOUSOV**, Head, Privatization of Fuel and Energy Sector, GKI, Russia

10.40 Coffee - *all Refreshment Breaks sponsored by EXXON*

11.00 **Session 2: Legislation and Fiscal Developments affecting the FSU Oil and Gas Sector**

Laws on oil and gas and production sharing: opportunities and pitfalls for the international investor - different approaches in the individual republics - what influence do the regional & local authorities have - protection of investment

Taxes & tariffs: legislation affecting taxes and tariffs in the oil and gas industry - calculation and possibilities for reduction of liabilities - the effect of the Russian PSA legislation on tax structures and royalty systems

- ♦ **MAYA MAKHLINA**, Legal Adviser to the Ministry of Fuel and Energy, Russia
- ♦ **MIKHAIL SUBBOTIN**, Senior Researcher, Institute of World Economy and International Relations, Russian Academy of Sciences
- ♦ **TAMARA TRUNILINA**, Head of Department for Economic Regulation and Business Mechanisms, Ministry of Fuel and Energy, Russia

12.45 LUNCH

DAY 1 (contd.)

14.00 Session 3: Corporate Policies to attract Investments

Privatization policies for oil and gas enterprises: what stakes will become available? / what conditions? - plans for share issues and convertible bond issues - integrated companies: Share consolidation or retaining semi-independent subsidiaries? - creating financial / production groups - how can Western investors get a part of the action?

- ♦ JOHN CHEATHAM, President, ARCO International Oil and Gas Company
- ♦ NATIK ALIEV, General Director, SOCAR, Azerbaijan
- ♦ SERGEI GENERALOV, Vice President for Finance, YUKOS
- ♦ EGOR DRUZENKO, Editor-in-Chief, Neft i Capital
- ♦ DMITRY ROMANOV, Vice President, Slavneft

15.30 Tea

15.45 Session 4: Round Table: Financing the Export Routes

Importance of securing export routes for new developments - what pipeline capacity will be required? - considerations affecting the best choice of export routes: the geo-political aspects - who should participate in the financing? - is involvement from the international finance organisations a prerequisite for the success of a project? - role of governments in financing international export routes

- ♦ VITALY METTE, First Deputy Prime Minister, Kazakstan
- ♦ JEET S. BINDRA, Senior Vice President, Chevron Overseas Company
- ♦ R. GREGORY RICH, Vice President, Crude Oil Export, AIOC
- ♦ JIM LANGDON, Partner, Akin, Gump, Strauss, Hauer & Feld

Gala Evening at the Viennese Palais Leitenberger

Gala Reception sponsored by ARCO International

followed by the Gala Dinner

DAY 2

THURSDAY, 29TH FEBRUARY 1996

"FINANCING TECHNIQUES FOR OIL AND GAS PROJECTS"

9.00 Opening Remarks by the Chairman

ANDREI KONOPLYANIK, Adviser to the Ministry of Fuel and Energy and the Ministry of Finance, Russia

9.10 Session 1: Working with Governments and the International Organisations

Current projects in the FSU oil & gas industry - how are international institutions involved? - choosing the right candidates for existing programmes - finding commercial partners - supporting rehabilitation projects through export credit financing

DAY 2 (contd.)

Session 1 - Speakers:

- ◆ GUNTHER VOWINCKEL, Co-Head, Natural Resources Department, EBRD
- ◆ ROGER GALE, Head of Moscow Office, IFC
- ◆ SATORU MADONO, Deputy Director General, Loan Department II, JEXIM

10.40 Coffee - *all Refreshment Breaks sponsored by EXXON*

11.00 Session 2: Raising Capital on the Domestic and International Markets

Debt versus equity financing - role of the investment funds in developing bonds and other debt instruments to raise capital - targeting the right company - placement in the domestic or international markets: what are the conditions? - ADRs / GDRs as a method to access the international markets - choosing the best method: private or public placement

- ◆ SERGEI LOBAZOV, President, NIKoil
- ◆ STEVEN INBUSH, Head of Russian Investment Banking, CSFB, Moscow
- ◆ CHRIS STURDY, Vice President, Bank of New York
- ◆ BORIS VOLKOV, President, Chernogorneft

12.45 LUNCH

14.15 Session 3: Project Studies

Which projects: refineries, production, transportation - the impact of Production Sharing Agreements - innovative loan structures - limited recourse project financing - direct lending or equity investments - securitising debt - risk management

- ◆ FRANK SCHEPP, Senior Vice President, Head of Project Finance, Commerzbank, Germany
- ◆ EVGENY LESKIN, First Vice President, KomiTek, Russia
- ◆ PETER HOULDER, Managing Director, CentreInvest Group, Moscow

15.45 Tea

16.00 Final Plenary Discussion

with speakers from both days of the conference summarizing the main issues and looking at the future of industry financing

17.00 (approx.) End of Conference

Четвертая Международная конференция

ФИНАНСИРОВАНИЕ НЕФТЯНОЙ И ГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ СТРАН СНГ

Вена, Гостиница Интер-Континенталь, 28/29 февраля 1996 года

День1

Среда, 28 февраля

8.00 Регистрация и Кофе

9.00 Приветствие и вступительная речь Председателя ЮДЖИН ЛОУСОН, Президент, US-Russia Business Council

9.10 Заседание 1: Финансовые потребности и инвестиционные возможности нефтяной и газовой промышленности бывшего Советского Союза.

Текущее положение в отрасли: интеграционные программы, реструктуризация и приватизация - Влияние промышленной реструктуризации в России: анализ недавно объединившихся предприятий - Кооперация регионов: совместные планы по разведке добыче, переработке и транспортировке нефти и газа в бывшем Советском Союзе и за его пределами.

ВИТАЛИЙ МЕТТЕ, Первый Зам. Премьер-Министра, Казахстан

АБИД ШАРИФОВ, Зам. Премьер-Министра, Азербайджан

АЛЕКСАНДР БЕЛОУСОВ, Начальник Управления приватизации ТЭК, ГКИ,
Россия

10.40 КОФЕ - Спонсор всех перерывов EXXON

11.00 Заседание 2: Развитие фискальной и законодательной базы, влияющее на нефтяную и газовую промышленность стран бывшего СССР

Законодательство в области нефти и газа и соглашений о разделе продукции: какие возможности предлагаются иностранным инвесторам, и каких ошибок им стоит остерегаться - Различные законодательства в отдельных республиках - Каково влияние местных и региональных властей - Меры по защите инвестиций.

Налоги, тарифы и пошлины: Законодательство, влияющее на налоги и тарифы - Расчеты и возможности по снижению обязательств - Влияние российского законодательства по соглашениям о разделе продукции на структуру налогов и арендные системы.

МАЙЯ МАХЛИНА, Советник, Министерство топлива и энергетики, Россия

МИХАИЛ СУББОТИН, Старший научный сотрудник, Институт Мировой
Экономики и Международных Отношений, Консультант, Комитет по экономике,
Дума

ТАМАРА ТРУНИЛИНА, Начальник Департамента экономического
регулирования и хозяйственного механизма, Министерство Топлива и
Энергетики, Россия

12.45 ОБЕД

14.00 Заселание 3: Корпоративная политика по привлечению инвестиций.

Политика приватизации нефтяных и газовых предприятий: какая часть станет доступной для приобретения/условия - Планы по выпуску акций, конвертабельные облигации - Объединившиеся компаний: консолидация акций или сохранение частичной независимости филиалов - Создание Фин-Пром групп - Возможности участия для западных организаций.

ДЖОН ЧИТЭМ, Президент, ARCO International

НАТИК АЛИЕВ, Ген. Директор, Гос. Нефтяная Компания, Азербайджан

СЕРГЕЙ ГЕНЕРАЛОВ, Вице-Президент, ЮКОС

ЕГОР ДРУЗЕНКО, Главный Редактор, Нефть и Капитал

ДМИТРИЙ РОМАНОВ, Вице-Президент, Славнефть

15.30 ЧАЙ

15.45 Заселание 4: Финансирование маршрутов экспорта

Необходимость безопасности экспортных путей для дальнейшего развития - Какой объем трубопроводов необходим? - Условия, влияющие на выбор экспортных маршрутов - Гео-политические аспекты - Какие организации должны участвовать в финансировании? - Является ли участие международных финансовых организаций предпосылкой к успеху проекта? - Роль Правительств в финансировании международных экспортных маршрутов.

ВИТАЛИЙ МЕТТЕ, Первый Зам. Премьер-Министра, Казахстан

ДЖИТ С. БИНДРА, Старший Вице-Президент, Chevron

Р. ГРЕГОРИ РИЧ, Вице-Президент, AIOC/Amoco

ДЖИМ ЛЭНГДОН, Партнер, Akin Gump Strauss Hauer & Field

Торжественный Вечер во Дворце Лейтенбергер:

Торжественный Прием. Спонсор: ARCO International

Торжественный Обед.

День 2

Четверг, 29 февраля

Методы финансирования нефтяных и газовых проектов

9.00 Приветственная речь Председателя

АНДРЕЙ КОНОПЛЯНИК, Советник, Министерство Топлива и Энергетики,
Министерство Финансов, Россия

9.10 Заселание 1: Сотрудничество с правительствами и международными организациями.

Текущие программы по нефтяной и газовой промышленности бывшего Советского Союза - Степень вовлечени международных организаций - Выбор кандидатов для существующих программ - Поиск коммерческих партнеров - Поддержка реабилитационных программ посредством экспортно-кредитного финансирования

ГЮНТЕР ВОВИНКЕЛЬ, Со-Глава, Управление Натуральных ресурсов, ЕБРР
РОДЖЕР ГЕЙЛ, Глава Московского Представительства, МФК
САТОРУ МАДОНО, Зам.Генерального Директора, ExImBank, Япония

10.40 КОФЕ - Спонсор всех перерывов EXXON

11.00 Заседание 2: Привлечение капитала на местных и международных рынках
Долговое или акционерное финансирование - Роль инвестиционных фондов, развивающих облигационные и другие долговые инструменты - определение верной компании - размещение на местном или международном рынках: каковы условия - Американские и Глобальные депозитарные свидетельства как метод проникновения на международный рынок - выбор наилучшего метода: частное или государственное размещение.

СЕРГЕЙ ЛОБАЗОВ, Президент, НИКойл
СТИВ ИНБУШ, Начальник Управления Инвестиций, CSFB
КРИС СТАРДИ, Вице-Президент, Bank of New York
БОРИС ВОЛКОВ, Президент, Черногорнефть

12.45 ОБЕД

14.15 Заседание 3: Обзор проектов.

Какие прецеденты: добыча, переработка, транспортировка - Влияние Соглашения о разделе продукции - Новые заемные структуры - Прямое кредитование или инвестирование в акции - выпуск облигаций/ секьюритизация долгов - управление рисками.

ФРАНК ШЕПП, Директор, Commerzbank, Германия
ЕВГЕНИЙ ЛЕСКИН, Первый Вице-Президент, КомиТек
ПИТЕР ХОУЛДЕР, Управляющий Директор, CentreInvest Group

15.45 ЧАЙ

16.00 Заключительное пленарное заседание

Подведение итогов двух дней работы конференции с участием Председателя и докладчиков.

17.00 (приблизительно) Окончание конференции